

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 30 de marzo de 2020

Señores  
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.  
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor con respecto a la información del ejercicio económico del año 2019

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

## CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EJEQUIALES INTEGRADOS SERVIEQUEXIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

ACTIVO	2019	2018	variación
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	23.496	27.917	-16%
Cuentas por cobrar comerciales	23.526	20.983	12%
Impuestos corrientes por recuperar	29.157	726	3918%
Otras cuentas por cobrar	4.877	1.982	146%
Activos Disponibles para la venta	2.427.390		
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>2.508.446</b>	<b>51.608</b>	<b>4761%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades y equipos neto	5.034	8.495	-42%
Propiedades no desarrolladas	7.037.825	9.587.716	-27%
Activos por impuestos diferidos	17.000	17.000	0%
Otros activos	4.500	4.000	13%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>7.064.440</b>	<b>9.627.502</b>	<b>-27%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>9.572.895</b>	<b>9.679.110</b>	<b>-1,10%</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Bancarias		3.571	-100%
Préstamos relacionados	1.632.636	867.227	88%
Cuentas por pagar proveedores	105.768	80.378	32%
Beneficios a empleados	77.000	67.303	16%
Impuestos por pagar	31.998	32.870	0%
Otras cuentas por pagar	144.588	241.143	-40%
Cuentas por pagar terceros	1.093.423		
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>3.087.303</b>	<b>1.292.492</b>	<b>139%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por pagar		1.185.423	-100%
Préstamos relacionados largo plazo	2.948.063	3.293.723	-22%
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	57.003	46.451	23%
Pasivo diferido	3.305.614	3.305.614	0%
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>5.930.680</b>	<b>7.834.211</b>	<b>-24%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>9.017.983</b>	<b>9.126.703</b>	<b>-1,19%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	1.033.760	1.033.760	0%
Reserva Legal	3.322	3.000	10%
Resultados acumulados	(484.889)	(489.028)	-3%
Resultado del ejercicio	2.721	4.605	-42%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>554.914</b>	<b>552.407</b>	<b>0,45%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9.572.895</b>	<b>9.679.110</b>	<b>-1,10%</b>

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EDUCACIONALES INTEGRADOS SERVEQUENA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS DE 2018

	2019	%	2018	%	variación
<b>INGRESOS</b>					
Ventas e ingresos por servicios	942.089		727.535		29%
Costo de Ventas	(174.712)	19%	(95.974)	13%	82%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>767.377</b>	<b>81%</b>	<b>631.561</b>	<b>87%</b>	22%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>					
Gastos de ventas	(42.377)	5%	(41.490)	6%	5%
Gastos de administración	(693.837)	74%	(539.027)	77%	24%
<b>Total</b>	<b>(737.214)</b>	<b>78%</b>	<b>(600.517)</b>	<b>82%</b>	23%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>30.163</b>	<b>3%</b>	<b>31.044</b>	<b>4%</b>	-3%
Financieros	(11.249)		(12.760)		
Otros Gastos	(555)		(744)		-25%
Otros Ingresos	20.673		48.305		-57%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA</b>	<b>19.032</b>	<b>2%</b>	<b>45.845</b>	<b>6%</b>	-58%
Impuesto a la renta corriente	(16.009)		(40.670)		-63%
<b>UTILIDAD / (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>3.023</b>	<b>0,32%</b>	<b>5.175</b>	<b>0,7%</b>	-41,58%
Otros resultados integrales					
Ganancia/(pérdida) actuarial	(517)		6.336		
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>2.506</b>		<b>11.511</b>		-78,22%

1

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

### ANÁLISIS FINANCIERO. -

#### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVOS Y CUENTAS PATRIMONIALES

	2019	2018	VARIACION
ACTIVOS	9.572.895	9.679.110	-1,10%
PASIVOS	9.017.981	9.126.703	-1,19%
PATRIMONIO	554.914	552.407	0,45%
CAPITAL	1.033.760	1.033.760	0,00%
RESERVAS	3.322	3.020	10,00%
DEFICIT ACUMULADO	-484.889	-489.028	-0,85%
RESULTADO EJERCICIO	2.721	4.655	-41,55%

- Durante el ejercicio 2019 se puede observar un ligero decremento en el ACTIVO por 1.10% debido a variaciones de Efectivo y sus equivalentes, otras cuentas por cobrar, Impuestos por recuperar, cabe indicar que para este período se presenta en el Activo corriente como cuenta contable los Activos Disponibles para la venta que surgen de las Propiedades no desarrolladas que constan en el Activo no corriente.
- En el caso de los pasivos, estos disminuyeron ligeramente en -1.19%, debido a la disminución de otras cuentas por pagar, por el resto de pasivos casi se han mantenido con respecto al 2018 solo variaron en la presentación en el cambio de no corriente a corriente.
- El Patrimonio presenta un crecimiento del 0.45% y el movimiento entre las cuentas patrimoniales es el siguiente:

1. RESERVA LEGAL. -	aumentó en	\$	302.00
2. DEFICIT ACUMULADO. -	disminuyó en	\$	4.139.00
3. RESULTADO DEL EJERCICIO. -	ganancia de	\$	2.721.00

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	9.572.895	100,00%
PASIVOS	9.017.981	94,20%
PATRIMONIO	554.914	5,80%

## ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DEL ACTIVO del 100% el 94,20% está financiado por deuda ajena y el 5,80% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.
- Es importante que en el 2019 la Administración tome las medidas adecuadas a fin de asegurar los fondos suficientes para cubrir los compromisos con terceros.

### RATIOS:

RATIOS		2019	2018
<b>APALANCAMIENTO</b>			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,94	0,94
SOLVENCIA	PT/PAT	16,25	16,52

- Con esta ratio podemos observar que los pasivos cubren al activo en una relación del 94%, es decir los activos existen por el financiamiento casi en su totalidad de terceros. 7

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

- El pasivo cubre 16.25 veces el patrimonio.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	-578.855	-1.240.884
LIQUIDEZ	AC/PC	0,81	0,04

- Con este ratio podemos observar que la empresa tiene un déficit en el Capital de Trabajo por \$ -578.855 es decir que la empresa al 31 de diciembre de 2019 no cuenta con fondos suficientes para cubrir sus deudas corrientes, sin embargo hay que recalcar que el mayor pasivo es con el Accionista Octoginta \$ 4.200.699
- La liquidez de la compañía es de 0.81 y esto indica que por cada dólar de deuda se dispone de \$ 0,81 para pagar.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar / Ventas* (# días)	8,99	10,38	DÍAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,10	0,08	usd

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

RENTABILIDAD		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	0,32%	0,71%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,54%	0,94%
ROI	UTILIDAD/AT	0,03%	0,05%

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico, para el 2019 los índices son positivos, aunque no muy representativos.

### 1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A., al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y de Directorio. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce

## **ASERTENCO CÍA. LTDA.**

que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la información en los aspectos importantes de la situación financiera de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A. al 31 de diciembre de 2019.
- El análisis financiero general de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A., presenta una iliquidez considerable, situación que los Accionistas y la Administración deberán considerar en su presupuesto del 2020, así como los resultados acumulados negativos cuyo monto es importante \$ -484.889 y que representan un alto riesgo para la continuidad de la compañía como negocio en marcha, ya que esto demanda de un plan estratégico de ventas que generen ingresos económicos suficientes para solventar sus altos pasivos.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.



**ASERTENCO CÍA. LTDA.**  
**COMISARIO**